

MARKET STRATEGY

สรุปลาดาวานนี้	SETI ปิดที่ 1,551.41 จุด ลดลง 3.70 จุด (-0.24%) มูลค่าการซื้อขาย 31,787.93 ล้านบาท แกว่งตัวในกรอบแคบๆ อยู่ระหว่างการรอดูติดตามการประชุมเฟดในกลางสัปดาห์นี้
Research Highlight: สัปดาห์ของการประชุมนโยบายการเงิน//จับตาประเด็นการเมืองในประเทศ	
ติดตามการประชุม Fed, ECB และ BOJ	<p>Fed 15 มิ.ย.</p> <ul style="list-style-type: none"> ข้อมูลจาก Fed Watch Tool ระบุตลาดให้น้ำหนักสูงถึง 75% ว่าเฟดจะคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับ 5.00-5.25% ในวันที่ 14 มิ.ย. นี้ แต่ให้แนวโน้มไม่เกิน 50% ว่าเฟดจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีก 0.25% ในการประชุมในเดือน ก.ค. ก่อนที่จะคงที่ระดับดังกล่าวไปจนถึงเดือน ก.ย. ทั้งนี้เชื่อว่าเฟดจะส่งสัญญาณไม่ปิดประตูในการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในการประชุมรอบนี้ อย่างไรก็ดี ประเมินว่าเฟดอาจคงดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ 5.00-5.25% ในสิ้นปีนี้ (ประชุมเฟดเดือน พ.ย. คาดว่าจะปรับลดลงมา 0.25%) ทั้งนี้เรามองว่าตลาดรอข้อมูลเศรษฐกิจที่สำคัญอย่าง CPI พ.ค. สหรัฐฯ (13 มิ.ย.) ตลาดคาดว่าจะชะลอตัวลงเหลือ +4.1%YoY จากเดือนก่อนที่ +4.9%YoY หากออกมาตามคาดจะเป็นปัจจัยหนุนให้เฟดคงอัตราดอกเบี้ย <p>ECB 15 มิ.ย.</p> <ul style="list-style-type: none"> คาดว่า ECB จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.25% สู่ระดับ 4% ส่วนทางกับเฟด หนุนดอลลาร์ให้อ่อนค่าเพื่อควบคุมอัตราเงินเฟ้อที่ยังคงอยู่ในระดับที่สูง ที่ล่าสุด CPI เม.ย. +7.0%YoY (กรอบเป้าหมาย 2%) และโดยหลักมาจากฝั่ง demand (อาหาร) เป็นหลัก ทั้งนี้จะมีรายงาน CPI พ.ค. 16 มิ.ย. คาด +6.1%YoY <p>BOJ 16 มิ.ย.</p> <ul style="list-style-type: none"> คาดว่าคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ -0.1% แต่ต้องติดตามการส่งสัญญาณที่เจดใช้การใช้นโยบาย YCC หลังจากช่วงปลายปี 65 BOJ ได้สร้างความประหลาดใจให้กับตลาดด้วยขยายกรอบอัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 10 ปีของรัฐบาลญี่ปุ่นให้เคลื่อนไหวในช่วง -0.5% ถึง +0.5% จากเดิมที่ -0.25% ถึง +0.25% สะท้อนสัญญาณยุติการใช้นโยบายการเงินแบบผ่อนคลายพิเศษ ทั้งนี้ CPI เม.ย. อยู่ที่ +3.5%YoY (กรอบเป้าหมาย 2%) จะมีรายงาน CPI พ.ค. วันที่ 23 มิ.ย.
ปัจจัยการเมืองกระทบต่อ fund flow ต่างชาติ ให้ wait&see	<ul style="list-style-type: none"> นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิเพียง 60 ล้านบาท ขณะที่มูลค่าการซื้อขายทั้งตลาดเบาบาง ส่วนหนึ่งมาจากความชัดเจนจากการเมืองไทย มีแรงขายในกลุ่ม INTUCH หลังจากที่ได้ให้ตรวจสอบบันทึกการประชุม.ย่อย ITV หลังจากถูกร้องเรียนว่าไม่ตรงกับเอกสารรายงานการประชุม ซึ่งกระทบต่อประเด็น 151 ที่ กต.ตั้งกรรมการสอบสวนในเรื่องของบุคคลที่มีลักษณะต้องห้ามในการรับสมัครเลือกตั้งของคุณพิธา Candidate นายกษ จากพรรคก้าวไกล แต่ในอดีตพบว่าผู้ที่โดนฟ้องมาตรา 151 มีโอกาสที่จะผิดกฎหมายน้อยกว่ามาตรการอื่น จึงมีความเป็นไปได้ว่าพรรคก้าวไกลน่าจะสามารถจัดตั้งรัฐบาลได้ ขณะที่มีแรงขายในหุ้น GULF เช่นกัน แต่เรามองว่าราคาปรับตัวลงมาแล้วกว่า 12% หลังจากการเลือกตั้ง ราคาได้ตอบรับเชิงลบปัจจัยทางการเมืองไปพอสมควรแล้ว หากรับความเสี่ยงได้สูง มองว่าที่ระดับราคาดังกล่าวน่าสนใจซื้อเก็งกำไร
ราคาน้ำมันดิบปรับตัวลงแรงหนุนกลุ่ม Anti-commodity	<ul style="list-style-type: none"> โกลด์แมน แซคส์ลดคาดการณ์ราคาน้ำมันดิบเบรนท์สัญญาณส่งมอบเดือนธ.ค.ลงสู่ 86 ดอลลาร์/บาร์เรล ซึ่งลดลงจากการประมาณการครั้งที่ 95 ดอลลาร์/บาร์เรล โดยถือเป็นการลดคาดการณ์ราคาน้ำมันดิบเบรนท์ครั้งที่ 3 ในรอบ 6 เดือนของโกลด์แมน แซคส์ หลังก่อนหน้านี้เคยคาดการณ์ว่า ราคาน้ำมันดิบเบรนท์จะแตะ 100 ดอลลาร์/บาร์เรล โดยหลักมาจากอุปทานน้ำมันจากประเทศต่างๆ ที่ถูกคว่ำบาตรเพิ่มขึ้น เช่น รัสเซีย อิหร่าน และเวเนซุเอลา โดยเฉพาะในรัสเซีย ที่พื้นตัวแม้เผชิญมาตรการคว่ำบาตรจากประเทศแถบตะวันตก รวมถึง ความวิตกกังวลเรื่องเศรษฐกิจถดถอย และอัตราดอกเบี้ยที่สูง เป็นปัจจัยกดดันด้านราคา ในเชิง Sentiment เราแนะนำทยอยลดพอร์ตกลุ่มพลังงาน-น้ำมัน และแนะนำ Trading กลุ่ม Anti-commodity เราชอบ SCC SCGP TASCO CBG
Investment Strategy	<ul style="list-style-type: none"> ประเมิน SET แกว่งตัว sideway หลังปรับตัวขึ้นเหนือเส้นกลาง Bollinger band ที่ 1540 ได้มันคงระยะสั้นล้นทดสอบแนวต้าน (จุดสูงหลังวันเลือกตั้ง) 1570 เป็นจุดพิจารณาเล่นรอบ แนวรับ 1550/1540 ในเชิงกลยุทธ์ เราแนะนำ Selective buy หุ้นในกลุ่ม Cyclical play KBANK KTB TRUE BJC LH AOT ADVANC BDMS PTG และ DCA KBANK BJC TRUE CBG

ASL Research Team

ธวัชชัย อัศวพรไชย นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์และปัจจัยทางเทคนิค ID 000710 Tel. +662 5081567 Ext 3516

ปณณวิชัย ฤทธาสิริพันธ์ นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน ID 101198 Tel. +662 5081567 Ext 3516

ชุตินธร วิฤตศุภภัก นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์ ID 095151 Tel. +662 5081567 Ext 3517

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ **นภศักดิ์ ศรีศักดิ์**



Markets Statistic				World Indices		
	Close	Chg	%Chg		Close	Chg %Chg
SET	1,551.41	(3.70)	(0.24)	US		
SET50	939.81	(1.77)	(0.19)	Dow Jones	34,066.33	189.55 0.56
MAI	500.42	(0.88)	(0.18)	Nasdaq	13,461.92	202.78 1.53
	PER	PBV	Div.Yield	S&P500	4,338.93	40.07 0.93
SET	18.5	1.5	3.0	Bitcoin	25,890.00	(585.00) (2.21)
SET50	19.2	1.7	2.7	Europe		
MAI	69.5	2.6	1.4	UK	7,570.69	8.33 0.11
	Investor Type			Germany	16,097.87	148.03 0.93
	DAY	MTD	YTD	France	7,250.35	37.21 0.52
SET (MB)				Russia	1,032.29	(0.56) (0.05)
Foreign	60	(2,385)	(100,423)	Commodities		
Institution	150	2,884	39,296	WTI	67.47	(2.96) (4.20)
Proprietary	108	(49)	(5,441)	Brent	72.06	(2.88) (3.84)
Retail	(318)	(450)	66,568	Natural Gas	2.25	0.01 0.53
SET50 Futures (contracts)				Newcastle Coal	135.70	(1.70) (1.25)
Foreign	(1,874)	32,857	(167,508)	Gold	1,956.91	(3.87) (0.00)
Institution	1,685	(5,064)	44,135	Silver	24.04	(0.02) (0.08)
Retail	189	(27,793)	123,373	Aluminium	2,226.00	39.50 1.77
	Most Active Value			Copper	8,262.00	128.00 1.55
SET	Close	Chg	%Chg	Zinc	2,370.00	32.50 1.37
KBANK	132.00	(0.50)	(0.00)	Rubber	155.50	(1.50) (0.96)
GULF	46.25	(0.75)	(0.02)	BDI	1,055.00	1.00 0.09
TTB	1.61	(0.05)	(0.03)	White Sugar	688.80	(7.90) (1.15)
CPALL	63.5	0.25	0.00	Money Markets & FX		
SCB	107.5	0.00	0.00	US2Y	4.57	(0.03) (0.73)
MAI	Close	Chg	%Chg	US10Y	3.73	(0.02) (0.51)
DITTO	36.25	(0.75)	(0.02)	US30Y	3.88	(0.00) (0.09)
OTO	11.30	(4.90)	(0.30)	FED fund	5.25	0.00 0.00
MASTER	85.00	0.00	0.00	BOT rate	2.00	0.00 0.00
XO	22.40	(0.20)	(0.01)	Dollar index	103.63	0.07 0.07
ITTHI	2.62	0.14	0.06	USDTHB	34.70	0.12 0.35

Source : TQ Professional

Global Markets

(+) ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดบวกขณะที่ดีขึ้น S&P500 และ Nasdaq ปิดที่ระดับสูงสุดนับตั้งแต่เดือนเม.ย. 2565 โดยได้ปัจจัยหนุนจากแรงซื้อหุ้นกลุ่มเทคโนโลยี ขณะที่นักลงทุนจับตาการเปิดเผยข้อมูลเงินเฟ้อของสหรัฐฯ และผลการประชุมนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ในสัปดาห์นี้

(+) ตลาดหุ้นยุโรป ปิดบวกนำโดยดัชนี DAX ของตลาดหุ้นเยอรมนีซึ่งได้แรงหนุนจากการพุ่งขึ้นของหุ้นอิตาลี ขณะที่นักลงทุนมุ่งความสนใจไปที่การประชุมของธนาคารกลางต่าง ๆ ในสัปดาห์นี้

(-) สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ปิดร่วงลงกว่า 4% เนื่องจากความวิตกกังวลเกี่ยวกับอุปทานน้ำมันในตลาดโลกที่ปรับตัวสูงขึ้น และอุปสงค์ที่อ่อนแรงลงในประเทศจีนซึ่งเป็นผู้นำเข้าน้ำมันรายใหญ่ของโลก ขณะที่นักลงทุนจับตาการเปิดเผยข้อมูลเงินเฟ้อของสหรัฐฯ และผลการประชุมนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ในสัปดาห์นี้

(-) สัญญาทองคำตลาด COMEX ปิดลบโดยตลาดถูกกดดันจากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์ และจากการที่นักลงทุนเทขายลดความเสี่ยง ก่อนที่จะรู้ผลการประชมนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ในสัปดาห์นี้

หุ้นเคาะไป คุยไป...BTS

- BTS รับ Sentiment เชิงบวกจากการพูดคุยกับผู้ว่าฯ กทม. ถึงแนวทางในการเดินหน้าและหาทางออกถึงปัญหาเรื่องภาระหนี้รถไฟฟ้า BTS สายสีเขียว รวมทั้งหารือเรื่องค่าจัดหารถไฟและระบบไฟฟ้า (E&M) และปัญหาเรื่องรถไฟฟ้าสายสีเขียวที่ค้างอยู่ที่คณะรัฐมนตรี เบื้องต้นมีโอกาสที่ สภากทม. อนุมัติจ่ายหนี้ก้อนแรกให้ในก.ค. นี้ (ปัจจุบันภาระหนี้สินคงค้างจากสัญญาจ้างเดินรถไฟฟ้าสายสีเขียวมียอดรวมกว่า 5 หมื่นล้านบาท) รวมถึงรับประโยชน์จากแนวโน้มที่พรรคก้าวไกลจะเข้ามาดูแลสัญญาการคัดเลือกเอกชนประมูลโครงการรถไฟฟ้าสายสีส้ม หากพรรคก้าวไกลสามารถจัดตั้งรัฐบาลสำเร็จ ขณะที่ราคาปรับตัวลงมาแล้วกว่า 12.5% สะท้อนภาพความเสี่ยงข้อพิพาทกับ กทม. รวมถึงโครงการรถไฟฟ้าสายสีส้มไปพอสมควรแล้ว มองที่ระดับราคาปัจจุบันเป็นจังหวะซื้อสะสมระยะกลาง-ยาว
- แนวโน้ม 1Q67 (เม.ย.-มิ.ย 66) เราคาดว่าผลประกอบการจะดีขึ้น QoQ โดยพลิกกลับมาทำกำไรสุทธิเนื่องจากไม่มีการบันทึกขาดทุนจากการปรับมูลค่ายุติธรรมในเงินลงทุนตราสารหนี้ ส่วน YoY มองว่าจะหดตัว จากรายได้ก่อสร้างโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูและสีเหลืองที่ลดลง รวมถึงต้นทุนทางการเงินที่สูงขึ้น ขณะที่บริษัทที่ลงทุนเช่น SINGER, KEX ยังมีแนวโน้มที่ไม่สดใส นอกจากนี้ยังมีจ่ายปันผลอีกหุ้นละ 0.16 บาท คิดเป็น Div.yield ที่ 2.2% ขึ้น XD วันที่ 7 ส.ค.
- ภาพแนวโน้มปี 67 เป้ารายได้จากการให้บริการเดินรถและซ่อมบำรุง 6.9 พันล้านบาท (เทียบปี 66 = 6.8 พันล้านบาท), รายได้ก่อสร้างโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูและสีเหลือง ที่ 2.9 พันล้านบาท (เทียบปี 66 = 5.3 พันล้านบาท), รายได้ดอกเบี้ยรับที่เกี่ยวกับโครงการรถไฟฟ้า 5.2 พันล้านบาท (เทียบปี 66 = 4.5 พันล้านบาท), ราคาตั๋วโดยสารสีเขียวเฉลี่ย 34-35 บาท/รอบ, จำนวนคนโดยสารโดยประมาณ 700-750K ต่อสัปดาห์ ส่วนเป้ารายได้ VGI ปีนี้คาดว่าจะอยู่ในกรอบ 6.0-6.5 พันล้านบาท และ VGI NPAT margin มากกว่า 10%

Source : Bloomberg

